



**Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2012 roku**

Spis Treści

1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	3
1.1.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta.....	5
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Sytuacja finansowa Grupy Mediatel	6
4.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	6
5.	Informacje o podstawowych produktach	6
6.	Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój.....	7
7.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.....	8
8.	Znaczące umowy	12
9.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel.....	12
10.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	12
11.	Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.....	13
12.	Emisja papierów wartościowych.....	13
13.	Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi	13
14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową	13
15.	Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	13
16.	Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2012 r.....	13
17.	Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	14
18.	Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	14
19.	System kontroli programów akcji pracowniczych.....	15
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji.....	16
21.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółki	17
22.	Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 marzec 2012 r.....	18

Niniejszy komentarz zawiera zarówno jednostkowe wyniki finansowe Mediatel SA („Mediatel”, „Spółka”, „Emitent”), jak i skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Mediatel S.A.

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Mediatel Group jest podmiotem działającym na rynku telekomunikacyjnym, tworzącym kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne. W ramach podstawowej działalności Grupa Mediatel świadczy usługi telefoniczne, w tym usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych polegające na przyjmowaniu i tranzytowaniu telekomunikacyjnego ruchu głosowego krajowego i międzynarodowego do sieci stacjonarnych i komórkowych. Grupa oferuje również usługi dostępu do Internetu oraz usługi centrum kolokacyjnego.

Grupa Mediatel powstała w 2008 r. w efekcie połączenia kilku spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej posiadających komplementarne oferty dla rynku telekomunikacyjnego. Połączenie operatorów telekomunikacyjnych pozwoliło na integrację systemów i procesów, wzmacniając konkurencyjność oferty Grupy i jej pozycję jako niezależnego dostawcy zintegrowanych usług telekomunikacyjnych.

Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Mediatel (dalej „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”) jest Mediatel Spółka Akcyjna (zwana dalej „Spółka”, „Mediatel”, „Emitent”).

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000045784
Kapitał zakładowy: 1.816.503 PLN na dzień 31.03.2012 roku
(na dzień publikacji 2.216.503 PLN)

Mediatel świadczy głównie usługi telekomunikacyjne w zakresie hurtowej terminacji połączeń telefonicznych skierowane do operatorów telekomunikacyjnych krajowych i zagranicznych. Usługi głosowe dla operatorów mają na celu zapewnić wymianę ruchu w wolumenach hurtowych do dowolnego operatora w kraju lub za granicą. Usługi realizowane są w oparciu o własne centrale, ponad 100 punktów styku z sieciami innych operatorów (m.in. we Frankfurcie nad Mennem i Nowym Jorku) oraz umowy międzyoperatorskie z TP SA i innymi operatorami.

Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Mediatel (podmioty zależne):

Elterix S.A. („Elterix”)

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
charakter dominacji: spółka zależna
KRS 0000020560
Kapitał zakładowy: 20.075.000 PLN
Data objęcia kontroli: 20.06.2008 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel: 99,16 %
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 99,16%
Elterix prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie świadczenia usług połączeń telefonii stacjonarnej oraz dostępu do Internetu dla klientów indywidualnych oraz hurtowej sprzedaży usług

połączeń telefonii stacjonarnej i komórkowej.

Sieci Cyfrowe Sp. z o.o. („Sieci Cyfrowe”)

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS 0000354467
charakter dominacji: spółka zależna pośrednio poprzez Elterix
Kapitał zakładowy: 100.000 PLN
Data objęcia kontroli: 24.06.2010 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix: 100 %
Udział w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników: 100%
Głównym przedmiotem działalności spółki Sieci Cyfrowe jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej i telekomunikacji satelitarnej. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Velvet Telecom LLC („Velvet Telecom”)

siedziba: 550-H Grand Street, Suite GB New York, NY 10002-4226 USA
charakter dominacji: spółka zależna
Kapitał zakładowy: 100 USD
Data objęcia kontroli: 30.06.2009 r.
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel: 100 %
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 100%
Podstawowym przedmiotem działalności Velvet Telecom jest hurtowa wymiana ruchu telekomunikacyjnego. Działalność handlowa prowadzona jest głównie na terenie Stanów Zjednoczonych. Oferowane przez Velvet Telecom usługi polegają przede wszystkim na zakończeniu połączeń telefonicznych generowanych w USA do destynacji poza jego granicami ruchu telekomunikacyjnego, głównie do Ameryki Łacińskiej oraz Azji. Obecnie Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej.

TelePin S.A. („TelePin”)

siedziba: Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa
sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
charakter dominacji: spółka zależna od Elterix S.A.
KRS 0000372712
Kapitał zakładowy: 460.000 PLN
Data objęcia kontroli: 08.02.2011

Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Mediatel 21,48%
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 21,48%
Procent posiadanego kapitału zakładowego przez Elterix: 78,26%
Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu: 78,26%
TelePin S.A. prowadzi działalność telekomunikacyjną w zakresie sprzedaży kart prepaid pod marką TelePin.

1.1. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta

W ramach Grupy Kapitałowej Mediatel w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r. nie dokonano inwestycji kapitałowych.

2. Wybrane dane finansowe

Poniższa tabela przedstawia wybrane dane finansowe na dzień 31 marca 2012 r. i 31 marca 2011 r. Informacje zawarte w tabeli powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 marca 2012 r.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych zostały przeliczone po kursie 4,1750 PLN za 1 EUR/PLN, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na ostatni dzień każdego miesiąca okresu (od 01 stycznia 2012 r. do 31 marca 2012 r.) oraz 3,9742 PLN (za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r.). Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu zostały przeliczone po kursie 4,1616 PLN za 1 EUR/PLN (kurs NBP z dnia 30 marca 2012 r.) oraz 4,4168 PLN za 1 EUR/PLN (kurs z dnia 31.12.2011 r.).

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2011
	PLN	PLN	EUR	EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	15 306	14 728	3 666	3 706
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 069	(756)	256	(190)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	702	(954)	168	(240)
Zysk (strata) netto	487	(974)	117	(245)
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(574)	635	(137)	160
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(280)	948	(67)	239
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	849	(1 700)	203	(428)
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5)	(117)	(1)	(29)
	Stan na dzień 31 marca 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011	Stan na dzień 31 marca 2012	Stan na dzień 31 grudnia 2011
Skonsolidowany bilans				
Aktywa, razem	29 471	29 461	7 082	6 670
Zobowiązania długoterminowe	0	209	0	47
Zobowiązania krótkoterminowe	25 586	25 855	6 148	5 854
Kapitał własny	3 885	3 397	934	769
Kapitał podstawowy	1 817	1 817	437	411

Grupa Kapitałowa Mediatel S.A.
Komentarz do raportu na dzień i za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku
(wszystkie kwoty w tys. jeżeli nie zaznaczono inaczej)

	Stan na dzień 31 marca 2012	Stan na dzień 31 marca 2011	Stan na dzień 31 marca 2012	Stan na dzień 31 marca 2011
Liczba akcji (w szt.)	9 082 515	9 082 515	9 082 515	9 082 515
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,05	(0,11)	0,01	(0,06)
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	0,43	0,37	0,10	0,08

3. Sytuacja finansowa Grupy Mediatel

3.1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Przychody ze sprzedaży Grupy Mediatel to w głównej mierze sprzedaż usług telekomunikacyjnych hurtowych, następnie usług głosowych połączeń telekomunikacyjnych, usług komutowanego i stałego dostępu do Internetu oraz usług informatycznych związanych z obsługą sieci Internet.

Na wysokość prezentowanych wyników Grupy Mediatel w okresie zakończonych 3 miesięcy 2012 r. wpływ miały m. in. następujące czynniki:

- koszty restrukturyzacji związane z optymalizacją zatrudnienia i restrukturyzacją kosztów administracyjnych,
- rozwój usług resellerskich poprzez pozyskanie do współpracy nowych podmiotów,
- optymalizacja kosztów dzierżawy infrastruktury,
- stosunkowo niskie marże w ramach podstawowego obszaru działalności spółek z Grupy Kapitałowej.
-

3.2. Wydatki inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym nie poniesiono istotnych wydatków inwestycyjnych, poza regulowaniem wcześniej zaciągniętych zobowiązań.

4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Grupa nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

5. Informacje o podstawowych produktach

W ramach podstawowej działalności Grupa Mediatel świadczy usługi telekomunikacyjne oferowane do klientów indywidualnych oraz do operatorów telekomunikacyjnych.

Usługi telekomunikacyjne oferowane przez Grupę Mediatel można sklasyfikować następująco:

- usługi telefoniczne w tym usługi hurtowej terminacji połączeń telefonicznych,
- usługi dostępu do Internetu,
- usługi centrum kolokacyjnego.

6. Polityka i perspektywy rozwoju działalności Grupy oraz charakterystyka wpływu zewnętrznych i wewnętrznych czynników na rozwój

Działania, które Zarząd Mediatel rozpoczął w roku 2011, i które kontynuuje w roku bieżącym odzwierciedlają sytuację panującą na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce. Stosunkowo niskie marże i brak możliwości zadowalającego wzrostu spowodowały konieczność przemodelowania prowadzonego do tej pory biznesu i optymalizacji działań rynkowych. W ramach realizacji przyjętego planu działania Zarząd pogłębia analizę rynków, która pozwoli na możliwie najlepsze wykorzystanie posiadanych przez Spółkę zasobów i umożliwi zajęcie segmentów rynków o większym potencjale wzrostu oraz relatywnie wyższych marżach, przy jednoczesnym obniżaniu kosztów własnych.

Realizowane w 2011 roku działania restrukturyzacyjne i optymalizacyjne w Spółkach Grupy miały kluczowy charakter a ich celem było uzyskanie pozycji rynkowej Spółki umożliwiającej stabilny rozwój w kolejnych latach. Budowa solidnych fundamentów ekonomicznych poprzez zapewnienie dodatnich strumieni pieniężnych mających bezpośrednie przełożenie na stabilizację finansową ma umożliwić rozwój spółkom wchodzącym w skład z Grupy Kapitałowej Mediatel. Skuteczna realizacja prowadzonych działań będzie miała istotny wpływ na wynik finansowy Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Utrzymanie i rozwój linii biznesowych przynoszących zadowalające wyniki finansowe

Hurt telekomunikacyjny (voice)

Nadal obsługa hurtu telekomunikacyjnego jest działalnością generującą największe przychody. Z tym segmentem wiąże się stosunkowo duży potencjał możliwy do osiągnięcia w rezultacie dalszego obniżenia kosztów prowadzenia działalności a także zapewnienia większej elastyczności przy wyborze kierunków z których ruch jest akceptowany i wysyłany. Istotna jest także poprawa „szczelności” systemów obsługujących ruch oraz wprowadzenie zaawansowanych mechanizmów wykluczających ryzyko fraudu telekomunikacyjnego. Zarząd prowadzi działania mające na celu rozwój relacji z podmiotami prowadzącymi tego rodzaju działalność na wschód od Polski. Zarząd Mediatel S.A. prognozuje utrzymanie wysokości przychodów związanych z tym rodzajem działalności przy jednoczesnym stopniowym obniżaniu kosztów, mających wpływ na poprawę wyników finansowych w kolejnych okresach sprawozdawczych. Zarząd Spółki cyklicznie przeprowadza przegląd wszystkich kierunków i rodzajów obsługiwanego hurtowego ruchu telekomunikacyjnego.

Obsługa resellerów

Drugim segmentem pod względem wielkości uzyskiwanych przychodów jest działalność resellerska. W zakończonym okresie sprawozdawczym Zarząd kontynuował działania mające na celu utrzymanie współpracy z obecnymi resellerami, przy równoległe prowadzonych procesach mających na celu pozyskanie nowych kontrahentów w tym segmencie działalności.

Telepin S.A.

Działalność Spółki Telepin związana jest z linią biznesową Grupy w zakresie dystrybucji kart telefonicznych (pre-paid) skierowanych do klientów końcowych. Ta część biznesu Grupy Kapitałowej Mediatel stale przynosi coraz bardziej zadowalające efekty ekonomiczne. W roku 2011 Spółka dokonała przemodelowania biznesu związanego z kartami telefonicznymi poprzez przegląd i rezygnację z nierentownych sposobów rozliczeń dystrybucji kart. W opinii Zarządu Telepin S.A., koniecznym działaniem było dynamiczne rozszerzenie dostępności produktu poprzez wsparcie dystrybucji kart, który to proces Spółka rozpoczęła w 2011 roku poprzez intensyfikację działań

marketingowych, czego pozytywne efekty ekonomiczne widoczne były już w sprawozdaniu finansowym za rok 2011. Telepin S.A. będzie konsekwentnie realizować przyjętą strategię rozwoju w kolejnych latach.

Kolokacja

Jest linią biznesową, która związana jest z unikalnymi pomieszczeniami będącymi do dyspozycji spółki znajdującymi się w Centrum Biurowym LIM w centrum Warszawy. Dalszy rozwój produktów związanych z usługami kolokacji wymaga odpowiednich nakładów inwestycyjnych, które będą realizowane w 2012 roku. W zakończonym kwartale rozpoczęto działania modernizacyjne w Centrum Kolokacyjnym. Wysokość planowanych na 2012 rok wydatków na wyposażenie Centrum szacowana jest na 1.000.000,00 PLN. Rozpoczęty proces modernizacyjny to między innymi efekt pozyskania nowych klientów oraz znaczący wzrost zainteresowania klientów już korzystających z usług Spółki.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

7.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Mediatel

Ryzyko wpływu sytuacji makroekonomicznej na działalność Grupy

Sytuacja sektora telekomunikacyjnego w Polsce, a więc i sytuacja finansowa Grupy jest skorelowana z wieloma czynnikami ekonomicznymi i politycznymi takimi jak:

- tendencje i zmiany Produktu Krajowego Brutto (PKB),
- poziom inflacji,
- wielkość i charakterystyka demograficzna populacji,
- poziom stopy bezrobocia,
- kursy wymiany walut.

Niekorzystne zmiany jednego, bądź kombinacji wymienionych czynników mogą mieć istotny wpływ na spadek zapotrzebowania na produkty i usługi świadczone przez Grupę, co może oddziaływać negatywnie na sytuację finansową Mediatel S.A i spółek zależnych.

W przypadku pogorszenia sytuacji makroekonomicznej istnieje ryzyko obniżenia poziomu przychodów realizowanych przez Grupę, a także pogorszenie wyników finansowych i ogólnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Mediatel.

Ryzyko związane ze zmianą kursów walut

Przychody realizowane w walutach obcych stanowią istotny udział w przychodach Grupy Kapitałowej. Spółka jako eksporter usług jest narażona na spadek kursów walut w stosunku do PLN i zmiany zachodzące na rynku pieniężnym. Umocnienie kursu złotego negatywnie wpływa na poziom realizowanych przychodów i marż. Charakterystyka świadczonych usług, które świadczone są w sposób ciągły z możliwością elastycznej zmiany cen powoduje, że ryzyko poniesienia strat w związku z nagłą zmianą kursu jest minimalizowane. W dłuższym horyzoncie czasowym poziomy cen są korygowane, ograniczając jednocześnie ryzyko ponoszenia strat.

Jednocześnie GK Mediatel dąży do zmiany struktury kosztów w sposób, by zwiększyć udział kosztów realizowanych w walutach obcych, co w naturalny sposób ograniczy wpływ zmian kursów walut na wyniki.

Ryzyko związane ze zmianą struktury akcjonariatu

Podmiotem dominującym wobec Mediatel jest obecnie Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. którego głównym akcjonariuszem jest spółka Rasting Limited. Zmiana kontroli może mieć wpływ na skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki, co w konsekwencji może wpłynąć na strategię długo i krótkookresową całej Grupy Mediatel.

Ryzyko wynikające ze zmiany Prawa telekomunikacyjnego

Prawo telekomunikacyjne zawarte jest w ustawie z dnia 16 lipca 2004 r., która obowiązuje od 3 września 2004 r. Jest to tzw. nowelizacja unijna, której głównym celem jest usprawnienie instytucji i mechanizmów związanych z rynkiem telekomunikacyjnym, w tym pełniejsze dostosowanie przepisów polskiego Prawa telekomunikacyjnego do prawa europejskiego. Ryzyko zmian związane jest z procesem implementacji dyrektyw unijnych w polskim porządku prawnym w zakresie dotyczącym telekomunikacji. Ma to przede wszystkim związek z działalnością Urzędu Komunikacji Elektronicznej, skuteczności jego działania i egzekwowania swoich decyzji administracyjnych dotyczących współpracy międzyoperatorskiej. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem systematycznym i narażeni są na nie wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

Ryzyko związane z brakiem stabilności polskiego systemu prawnego

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim Grupa prowadzi działalność. W połączeniu ze stosunkowo długim okresem przedawnienia zobowiązań podatkowych oraz natychmiastową wykonalnością decyzji wydawanych przez organy podatkowe, okoliczności te mogą mieć negatywny wpływ na działalność, wyniki oraz sytuację finansową Grupy Mediatel.

Ryzyko uzależnienia od infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

W opinii Zarządu Mediatel S.A., ryzykiem w przedmiotowym zakresie, na jakie narażona jest Grupa Mediatel, jest prowadzenie działalności telekomunikacyjnej w oparciu o sieć Telekomunikacji Polskiej S.A. oraz innych operatorów infrastrukturalnych. Awarie lub nieprawidłowe ustawienia central mogą powodować utrudnienia w świadczeniu usług przez spółki. Może to prowadzić do utraty zaufania klientów, mimo obiektywnych przyczyn nieprawidłowości funkcjonowania usług leżących po stronie innego operatora.

Awaria techniczna głównej centrali lub punktów styku z siecią innych operatorów może spowodować zawieszenie świadczenia usług dla abonentów. Grupa Mediatel dywersyfikuje ryzyko poprzez zdublowanie elementów sieci i wprowadzanie procedur na wypadek wystąpienia zdarzeń problemowych w sieci.

Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem na które narażeni są wszyscy operatorzy alternatywni działający na rynku.

Ryzyko związane z utrzymaniem bieżącej płynności

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się opóźnieniami w płatnościach. Jako uczestnik tego rynku, Grupa narażona jest na ryzyko związane z problemami w windykacji wierzytelności lub niewypłacalności odbiorców usług telekomunikacyjnych.

Zrealizowanie wspomnianego ryzyka mogłoby negatywnie wpłynąć na bieżącą płynność spółek z Grupy Kapitałowej. W ramach całej Grupy prowadzony jest stały monitoring regulowania należności w celu utrzymania bieżącej płynności finansowej. Grupa Mediatel korzysta również z usług specjalistycznych firm windykacyjnych.

Ponadto Grupa narażona jest na ryzyko związane z utrzymaniem płynności ze względu na wysoki udział finansowania zewnętrznego krótkoterminowego oraz ograniczone możliwości pozyskania nowego finansowania ze względu na relatywnie wysoki poziom zadłużenia i historyczne wyniki finansowe GK Mediatel. W celu ograniczenia ryzyka związanego z płynnością Grupa stosuje następujące środki:

- bieżący monitoring płynności,
- monitoring i optymalizacja poziomu kapitału obrotowego,
- pożyczki wewnątrzgrupowe,
- poszukiwanie innych źródeł finansowania.

Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego

Ryzyko związane z konsolidacją rynku telekomunikacyjnego może mieć negatywny wpływ na działania Grupy Mediatel, gdyż powoduje umocnienie się podmiotów konkurencyjnych. Konsolidacja rynku jest procesem powodującym zmniejszanie się liczby podmiotów i umacnianiem się pozycji konkurencyjnej innych graczy. Grupa zgodnie z realizowaną strategią zamierza również być aktywnym uczestnikiem procesów konsolidacyjnych, co może umocnić jej pozycję i ograniczyć ryzyko związane z konsolidacją w sektorze. Tendencje wskazują, że konsolidacja rynku będzie następowała wokół znaczących podmiotów na rynku telekomunikacyjnym, do grupy których należy również Mediatel. Konsolidacja rynku może w przyszłości wpłynąć negatywnie na wyniki osiągane przez Grupę w przypadku znacznego umocnienia się podmiotów konkurencyjnych. Należy podkreślić, że opisane powyżej ryzyko jest ryzykiem od którego uzależnieni są również pozostali operatorzy działający na rynku.

7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Mediatel

Ryzyko związane z uzyskiwanymi wynikami finansowymi oraz z możliwością finansowania strategii rozwoju Grupy Emitenta.

Jednym z elementów strategii rozwoju są przejęcia lub fuzje z innymi podmiotami, które mogą mieć wpływ na poziom przychodów oraz wyniki finansowe całej Grupy. Ocena potencjalnych przejęć czy akwizycji odbywa się każdorazowo, pod kątem zwiększania wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Realizacja takich transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami związanymi z oceną potencjalnych kandydatów do przejęcia oraz z integracją przejmowanych podmiotów. Przeprowadzenie tego typu transakcji z pewnością wymagać będzie dodatkowego finansowania.

Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Grupę Mediatel systemami informatycznymi, uszkodzeniem, zawieszeniem lub zaprzestaniem prawidłowego funkcjonowania systemów informatycznych.

Infrastruktura telekomunikacyjna Grupy składa się ze sprzętu najbardziej renomowanych producentów.

W celu zminimalizowania strat mogących powstać w wyniku niespodziewanych awarii powodujących zatrzymanie pracy systemów telekomunikacyjnych, Mediatel i spółki z Grupy stosują szereg procedur

pozwalających usunąć awarie w możliwie najkrótszym czasie tj. stały monitoring sieci, całodobowe wsparcie techniczne oraz stosowanie urządzeń rezerwowych. Powyższe rozwiązania pozwalają na oferowaniu Gwarancji Poziomu Świadczonej Usług (SLA - Service Level Agreement) wobec klientów Spółki.

Ryzyko związane z szybkim rozwojem technologii oraz możliwością utrzymania najwyższego standardu usług oferowanych przez Grupę Mediatel

Spółki Grupy Mediatel świadczą usługi w sektorze, który charakteryzuje się dynamicznym rozwojem technologii. W związku z tym może wystąpić ryzyko konieczności ponoszenia przez Grupę znacznych nieplanowanych nakładów na dostosowanie istniejącej infrastruktury do nowszych rozwiązań technologicznych wynikających z postępu technologicznego. W szczególności może wystąpić ryzyko nie sprostania nowym wymaganiom stawianym przez zmieniającą się technologię, a posiadana przez GK infrastruktura, może być niewystarczająca dla utrzymania dotychczasowych i pozyskania nowych klientów. W tym przypadku Zarząd Spółki nie będzie mógł zagwarantować utrzymania pozycji konkurencyjnej Grupy.

Ryzyko związane z podwykonawcami i dostawcami usług, w tym ryzyko związane z dzierżawieniem linii telekomunikacyjnych

Spółka, prowadząc swoją działalność, uzależniona jest od współpracy z innymi operatorami w zakresie dostawy usług teletransmisyjnych, dzierżawy infrastruktury, uruchamiania punktów wymiany ruchu.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych przez Grupę jest między innymi uzależnione od możliwości dostępu do sieci telefonicznej TP S.A. Zasady i koszty rozliczeń międzyoperatorskich są uregulowane przez Prezesa UKE w Ofercie Ramowej. Świadczenie usług telekomunikacyjnych Grupy związane jest z wykorzystaniem usług teletransmisyjnych dostawców. Ryzyko to jest dywersyfikowane poprzez możliwość współpracy z wieloma dostawcami. Dzierżawa łączy wiąże się również z ryzykiem wystąpienia awarii sieci dostawcy, powodującym zakłócenia w działaniu sieci Spółki. Aby ograniczyć to ryzyko Grupa korzysta z usług z gwarancją jakości, zapewniających odpowiednie czasy reakcji, czasy usuwania awarii i odpowiednio wysoką dostępność łączy. W przypadku wystąpienia poważnych problemów ryzyko to jest dywersyfikowane poprzez możliwość skorzystania z usług alternatywnego dostawcy.

Świadczenie usług telekomunikacyjnych Spółki związane jest z inwestycjami w sprzęt telekomunikacyjny i związane z tym zmiany technologiczne. Ryzyko to jest zdywersyfikowane poprzez możliwość korzystania ze sprzętu różnych dostawców oraz korzystanie z rozwiązań opartych na obowiązujących normach i standardach światowych.

Ryzyko związane z uzależnieniem od umów z innymi operatorami

Charakter i specyfika zawieranych przez Grupę Mediatel umów z odbiorcami usług sprawia, iż pomimo znacznego udziału niewielkiej grupy odbiorców w przychodach realizowanych przez Grupę Kapitałową Mediatel, prowadzona przez nią działalność gospodarcza nie może być uznana za uzależnioną od odbiorców, z którymi zawarto umowy.

8. Znaczące umowy

Dnia 19 marca 2012 r. pomiędzy MEDIATEL S.A. a LIM Joint Venture Sp. z o.o. zawarte zostało Porozumienie w sprawie rozwiązania umowy najmu z dnia 7 kwietnia 2009 r., umowy najmu z dnia 20 sierpnia 2010 r. oraz zawarcia nowej umowy najmu. Zgodnie z jego treścią umowa najmu została zawarta na czas oznaczony, tj. na okres od 01 kwietnia 2012 r. do 31 marca 2017 r.

Na zabezpieczenie płatności z tytułu opłat czynszowych oraz wszelkich innych roszczeń mogących wyniknąć z zawartej umowy najmu MEDIATEL S.A. dokonał wpłaty depozytu gwarancyjnego.

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy jej akcjonariuszami.

9. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Mediatel

Mediatel jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Mediatel. Spółka posiada akcje stanowiące 99,16% kapitału zakładowego oraz 99,16% ogółu głosów na walnym zgromadzeniu Elterix. Poprzez Elterix jednostką pośrednio zależną od Mediatel jest spółka Sieci Cyfrowe, w której Elterix posiada 100 % udziałów. Mediatel posiada również 100% udziałów w spółce Velvet Telecom. Ponadto Mediatel S.A. posiada 21,48% akcji w spółce TelePin w której to spółce Elterix S.A., posiada 78,26% udziału w kapitale zakładowym.

Podmiotem dominującym spółki Mediatel jest Narodowy Fundusz Inwestycyjny Magna Polonia S.A. („NFI Magna Polonia”) z siedzibą w Warszawie, posiadający aktualnie 63,11% akcji udziału w kapitale zakładowym, co uprawnia do 63,11% głosów na WZA Spółki. Podmiotem dominującym wobec NFI Magna Polonia jest Rasting Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.

Pan Mirosław Janisiewicz posiadający 50% udziałów w spółce Rasting Limited jest Prezesem Zarządu Mediatel.

Od 2 stycznia 2012 roku Pan Zbigniew Kazimierczak pełni funkcję Członka Zarządu spółki Mediatel S.A. Pan Zbigniew Kazimierczak pełni również funkcję Członka Rady Nadzorczej Elterix.

Prezesem Zarządu NFI Magna Polonia jest Pan Jarosław Mikos, który jest również Przewodniczącym Rady Nadzorczej Mediatel.

Pan Marcin Frączek, który jest członkiem Zarządu NFI Magna Polonia jest jednocześnie członkiem Rady Nadzorczej Mediatel od dnia 12 stycznia 2012 r.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Elterix, spółki zależnej od Mediatel, Jerzy Cegliński jest jednocześnie Członkiem Zarządu spółki INFO-TV-OPERATOR wchodzącej w skład grupy kapitałowej NFI Magna Polonia.

10. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Do dnia 31 marca 2012 roku zawarto następujące transakcje w Grupie Kapitałowej Mediatel pomiędzy podmiotami powiązanymi:

- sprzedaż i zakup usług telekomunikacyjnych,
- sprzedaż innych usług (w tym najem powierzchni),
- udzielone pożyczki,
- otrzymane pożyczki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Wykaz transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera Nota 30 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach zostały opisane w nocie 23 „Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek”, sprawozdania skonsolidowanego.

12. Emisja papierów wartościowych

W dniu 2 kwietnia, na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2012 r. Spółka wyemitowała 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do zapisu na akcje serii J (Warranty). Wszystkie wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego Warranty zostały objęte nieodpłatnie przez 20 osób – uczestników Programu. Termin wykonania praw do objęcia akcji, wynikających z Warranty, rozpoczyna bieg 31 lipca 2012 roku, a upływa w dniu 30 września 2012 r.

Emisja i wykup obligacji

W dniu 5 marca 2012 roku spółka Mediatel dokonała emisji 2 obligacji imiennych zabezpieczonych serii U o numerach od 1 do 2, każda o wartości 500.000 PLN, o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 PLN. Celem emisji obligacji serii U jest dofinansowanie działalności Spółki. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, a termin wykupu upływa 30.04.2012 r. Obligacje zostały wykupione w dniu 2 kwietnia 2012 roku.

13. Omówienie różnic pomiędzy osiągniętymi wynikami finansowymi a wcześniej publikowanymi

Prognozy wyniku finansowego na 2012 r. nie były publikowane.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Mediatel i jego Grupą Kapitałową

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian w podstawowych zasadach zarządzania.

15. Umowy zawarte z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w wyniku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Na dzień sporządzenia sprawozdania nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy przez ww. osoby.

16. Wynagrodzenia wypłacone i należne osobom zarządzającym i nadzorującym w 2012 r.

Informacje dotyczące wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w Nocie 29 „Wynagrodzenia Zarządu oraz Rady Nadzorczej”.

17. Liczba i wartość nominalna akcji Mediatel, akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Spółki, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Liczba akcji w posiadaniu członków Zarządu

Na dzień 31 marca 2012 r. Pan Zbigniew Kazimierczak – Członek Zarządu – posiadał 136.000 akcji spółki.

Liczba akcji w posiadaniu członków Rady Nadzorczej

Na dzień 31 marca 2012 Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Spółki.

Łączna liczba akcji Mediatel oraz łączna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, będąca w posiadaniu osób nadzorujących Spółki wynosi na dzień publikacji sprawozdania 136.000 i stanowi 1,23% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu.

Powyższy stan posiadania akcji nie uległ zmianie do dnia opublikowania sprawozdania.

Akcje (udziały) jednostek powiązanych będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Pan Zbigniew Kazimierczak, Członek Zarządu Mediatel, posiada 4 416 667 akcji NFI Magna Polonia S.A. o łącznej wartości nominalnej 441.666,70 PLN.

NFI Magna Polonia S.A jest jednostką dominującą w stosunku do Mediatel i na dzień 31 marca 2012 r. posiadała 5.994.459 akcji Spółki dających prawo do wykonywania 5.994.459 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 66% w kapitale zakładowym, reprezentujących 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego przez Spółkę w dniu 20 kwietnia 2012 roku oraz objęcia w dniu 24 kwietnia 2012 roku przez NFI Magna Polonia 1 000 000 akcji serii K na dzień przekazania raportu NFI Magna Polonia posiada 6.994.459 akcji Spółki dających prawo do wykonania 6.994.459 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 63,11% w kapitale zakładowym oraz reprezentujące 63,11% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Mirosław Janisiewicz, Prezes Zarządu Mediatel, posiada 950 udziałów (stanowiące 50% udziałów) w spółce Rasting Limited z siedzibą na Cyprze, o łącznej wartości nominalnej 950 EUR. Rasting Limited jest jednostką pośrednio dominującą wobec Mediatel, poprzez NFI Magna Polonia S.A.

18. Informacje o znanych Spółce umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Spółka Mediatel uruchomiła program motywacyjny dla pracowników, w wyniku którego mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Program daje prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych Serii A inkorporujących prawo do zapisu na akcje Spółki Serii J. Szczegółowe Informacje na temat programu zostały zawarte w punkcie 19 niniejszego sprawozdania.

W dniu 1 lutego 2011 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na akcjach Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych zapisanych na rachunku papierów wartościowych zawartej dnia 24 stycznia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a Centralnym Domem Maklerskim Pekao SA jako administratorem zastawu celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji serii D, które zostały wyemitowane przez NFI Magna Polonia. Początkowo zastawem rejestrowym objętych było 5.990.000 akcji Spółki. W dniu 28 lutego 2011r. 4.490.000 sztuk akcji Mediatel S.A. zostało zwolnionych przez administratora zastawu z zastawu rejestrowego, a w rejestrze zastawów pozostało 1.500.000 akcji Spółki.

W dniu 18 stycznia 2012 roku został ustanowiony przez NFI Magna Polonia zastaw finansowy w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych na 4.000.000 sztuk akcji Mediatel S.A. celem zabezpieczenia wierzytelności wynikających z 4.000 sztuk obligacji serii C, wyemitowanych przez NFI Magna Polonia.

W dniu 31 stycznia 2012 r. został ustanowiony zastaw rejestrowy na 440.000 sztuk akcji Spółki stanowiących własność NFI Magna Polonia na podstawie Umowy zastawu rejestrowego na papierach wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym zawartej dnia 20 grudnia 2011 r. pomiędzy NFI Magna Polonia jako zastawcą a TK Telekom Sp. z o.o. jako zastawnikiem w celu zabezpieczenia istniejących i przyszłych wierzytelności TK Telekom Sp. z o.o. wynikających z umów handlowych zawartych pomiędzy TK Telekom Sp. z o.o. a Mediatel S.A.

Spółka nie posiada informacji o innych zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

19. System kontroli programów akcji pracowniczych

W dniu 20 grudnia 2011r. Zarząd podjął uchwałę o uruchomieniu w Spółce Mediatel S.A. programu motywacyjnego dla pracowników Spółki lub spółek grupy Spółki oraz osób współpracujących ze Spółką lub spółkami grupy Spółki (Program Motywacyjny).

Opis programu

Program Motywacyjny zakłada przyznanie osobom wskazanym przez Zarząd prawa objęcia warrantów subskrypcyjnych inkorporujących prawo do zapisu na akcje Spółki, a następnie umożliwienie tym osobom dokonania zapisu na akcje Spółki w wykonaniu praw z tych warrantów oraz ich objęcie.

Program Motywacyjny został zatwierdzony uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 20 grudnia 2011 roku. W uchwale z dnia 20 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na brzmienie regulaminu Programu Motywacyjnego, a także na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru na podstawie upoważnienia wynikającego z treści § 7b ust. 1 Statutu Spółki, o kwotę nie większą niż 19.200 PLN (dziewiętnaście tysięcy dwieście złotych) to jest do kwoty 1.835.703 PLN (jeden milion osiemset trzydzieści pięć tysięcy siedemset trzy złote), w drodze emisji nie więcej niż 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) nowych akcji zwykłych na okaziciela, serii J, o wartości nominalnej 0,2 zł (dwadzieścia groszy) każda akcja, w okresie do dnia 8 czerwca 2013 roku. Jednocześnie Rada Nadzorcza w ww. uchwale z dnia 20 grudnia 2011 r. wyraziła zgodę na emisję 96.000 warrantów subskrypcyjnych uprawniających do zapisu na akcje serii J.

Na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 13 stycznia 2012 r. Spółka wyemitowała 96.000 (dziewięćdziesiąt sześć tysięcy) imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A, uprawniających do zapisu na akcje serii J (Warranty). Wszystkie wyemitowane w ramach Programu Motywacyjnego Warranty zostały objęte nieodpłatnie przez 20 osób – uczestników Programu. Termin wykonania praw do objęcia akcji, wynikających z Warrantów, rozpoczyna swój bieg 31 lipca 2012 roku, a upływa w dniu 30 września 2012 r.

Sposób wyceny programu

Do wyceny Programu Motywacyjnego użyto modelu Blacka-Scholesa z uwzględnieniem efektu rozwodnienia. Zgodnie z MSSF 2 model bierze pod uwagę tylko czynniki rynkowe. W modelu założono, że nie przewiduje się wypłaty dywidendy. Za moment rozpoczęcia programu przyjęto datę 31 grudnia 2011 roku (data utworzenia Programu). Za daty przydzielenia opcji oraz jednocześnie daty nabycia prawa do wykonania opcji przyjęto 31 grudnia 2011 roku. Za cenę bieżącą akcji przyjęto kurs zamknięcia akcji z dnia 31 grudnia 2011 roku - wartość 1,34 zł/akcja. Cena emisyjna Akcji obejmowanych w związku z wykonaniem praw z Warrantów będzie równa cenie nominalnej Akcji, to jest kwocie 0,20 zł.

Zgodnie z Programem Motywacyjnym prawa z Warrantów mogą być wykonywane od dnia 31 lipca 2012 r. do dnia 30 września 2012 r. Do wyceny użyto zmienności wyliczonej jako średnią arytmetyczną zmienności akcji Spółki w okresie 2 miesięcy od 1 grudnia 2011 roku do 31 stycznia 2012 roku – wyniosła ona 5%. Stopę wolną od ryzyka przyjęto w wysokości 5,55%. Do wyceny przyjęto prawdopodobieństwo realizacji czynników nierynkowych w wysokości 100%. W oparciu o

powyższe parametry uzyskano wartość wyceny na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 109,6 tys. zł.

20. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne znaczne pakiety akcji

Kapitał zakładowy Mediatel na dzień 31 marca 2012 r. wynosił 1.816.503 PLN i dzielił się na 9.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, stan posiadania akcji Mediatel na dzień 31 marca 2012 r. przedstawiał się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 31.03.2012 r.</i>	<i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 31.03.2012 r.</i>
NFI Magna Polonia S.A. ⁽¹⁾	5.994.459 szt.	66,00 %

W dniu 20 kwietnia Sąd Rejonowy dla M. St. W Warszawie, XII wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Mediatel o kwotę 400 000,00 (czterysta tysięcy złotych).

Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.216.503,00 (dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy pięćset trzy złotych) i dzieli się na 11.082.515 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami przekazanymi Spółce przez jej akcjonariuszy, stan posiadania akcji Mediatel na dzień 11 maja 2012r.,(dzień przekazania raportu) przedstawia się następująco:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ stan na 11.05.2012 r.</i>	<i>% w kapitale zakładowym równy % głosów na WZ stan na 11.05.2012 r.</i>
NFI Magna Polonia S.A. ⁽¹⁾	6.994.459 szt.	63,11 %
Gregorczyk Cezary ⁽²⁾	639.205 szt.	5,77 %

⁽¹⁾ Liczba akcji według stanu na dzień 24 kwietnia 2012 roku, tj. dzień otrzymania przez Spółkę zawiadomienia od NFI Magna Polonia o nabyciu akcji Spółki przez NFI Magna Polonia S.A. w wyniku umowy objęcia 1 000 000 akcji serii K wyemitowanych przez Mediatel na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 2 kwietnia 2012 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki.

⁽²⁾W dniu 24 kwietnia 2012 roku wpłynęło do Spółki zawiadomienie od Pana Cezarego Gregorczuka o objęciu przez niego 500 000 akcji Spółki. W wyniku tej transakcji Pan Grzegorzyczek stał się posiadaczem akcji Spółki stanowiących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

21. Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących Spółki

Zmiany w składzie Zarządu w okresie sprawozdawczym

Zgodnie z § 26 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki członkowie Zarządu powoływani są na trzyletnią wspólną kadencję. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 8 czerwca 2011 r. i upłynie w dniu 8 czerwca 2014 r., przy czym mandaty członków Zarządu wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013 r.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2012 r.:

Mirosław Janisiewicz	- Prezes Zarządu
Marek Nowakowski	- Członek Zarządu
Zbigniew Kazimierczak	- Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu.

Skład Zarządu na dzień przekazania raportu za pierwszy kwartał 2012 roku nie zmienił się w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2012 roku.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 19 ust. 2 Statutu Spółki członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na trzyletnią wspólną kadencję. Obecna kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 8 czerwca 2011 r. i upłynie w dniu 8 czerwca 2014 r., przy czym mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, tj. za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2013r.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12 stycznia 2012 r. zatwierdziło dokonany przez Radę Nadzorczą Spółki wybór Pana Jarosława Mikosa do składu Rady Nadzorczej.
- Jednocześnie na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 12 stycznia 2012 roku odwołany został Pan Albert Kuźmich ze składu Rady Nadzorczej Spółki w związku ze złożoną przez niego w tym samym dniu rezygnacją. Na miejsce Pana Kuźmicha do Rady Nadzorczej został powołany Pan Marcin Frączek jako Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2012 r.

Jarosław Mikos	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Michalik	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Marcin Łolik	- Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Urbański	- Członek Rady Nadzorczej,
Piotr Nadolski	- Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Frączek	- Członek Rady Nadzorczej.

Pan Marcin Łolik oraz Pan Piotr Nadolski, zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, spełniają kryteria niezależności od Spółki oraz podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką, wynikające z zasady nr 6 z działu III dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 25 kwietnia 2012 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Nadolskiego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Mediatel z dniem 25 kwietnia 2012 r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień przekazania raportu:

Jarosław Mikos	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jarosław Michalik	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Marcin Łolik	– Członek Rady Nadzorczej,
Krzysztof Urbański	– Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Frączek	– Członek Rady Nadzorczej,

W strukturze Rady Nadzorczej Spółki funkcjonuje Komitet Audytu w składzie:
Jarosław Mikos – Przewodniczący Komitetu,
Marcin Łolik.

22. Istotne wydarzenia zaistniałe po dacie 31 marca 2012 r.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Spółka Mediatel dokonała wcześniejszego wykupu, w celu umorzenia 2 (dwóch) obligacji imiennych zabezpieczonych serii U o numerach 1-2 wyemitowanych w dniu 5 marca 2012 roku przez Mediatel o wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 0PLN. Obligacje serii U zostały wykupione przez Mediatel za łączną kwotę 1.024.985,56 PLN.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki Mediatel powziął uchwałę w sprawie emisji, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, 2 000 000 (dwóch milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B, uprawniających do zapisu na 2 000 000 (dwa miliony) akcji serii K za cenę emisyjną wynoszącą 2 zł (dwa złote) za każdą akcję serii K. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii B następuje nieodpłatnie i wyłącznie w celu zaoferowania ich nie więcej niż trzem oznaczonym podmiotom.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku Zarząd spółki Mediatel powziął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. W drodze w/w uchwały Zarząd podwyższył kapitał zakładowy o kwotę 400 000,00 (czterysta tysięcy złotych) tj., z kwoty 1 816 503,00 zł (jeden milion osiemset szesnaście tysięcy pięćset trzy złote) do kwoty 2 216 503,00 zł (dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy pięćset trzy złote). Środki pozyskane z emisji akcji serii K zostaną przeznaczone na restrukturyzację zadłużenia Spółki.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku została zawarta Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Mediatel S.A. a NFI Magna Polonia S.A.. W wyniku umowy, wierzytelność NFI Magna Polonia S.A. w kwocie nominalnej 2 348 358,49 PLN wynikająca z tytułu umów:

- a. pożyczki z dnia 23 września 2011 r. na kwotę nominalną 500 000 PLN, której termin zwrotu zapadł w dniu 6 kwietnia 2012 r. i która została przez Mediatel spłacona w dniach 21 października 2011 r. w kwocie 15 000 PLN i 5 marca 2012 r. w kwocie 100 000 PLN
- b. pożyczki z dnia 28 października 2011 r. na kwotę nominalną 963 358,49 PLN, której termin zwrotu zapadł w dniu 6 kwietnia 2012 r.,
- c. pożyczki z dnia 31 października 2011 r. na kwotę nominalną 1 000 000 PLN, której termin zwrotu zapadł w dniu 6 kwietnia 2012 r.

została rozliczona z wierzytelnością Mediatel S.A. wynikającą z objęcia przez NFI Magna Polonia S.A. 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii K w kapitale zakładowym Mediatel S.A. Pozostałą po potrąceniu kwotę 348 358,49 PLN wraz z odsetkami należnymi od wyżej wymienionych pożyczek Mediatel S.A. zapłaci na rzecz NFI Magna Polonia S.A. w terminie do 30 czerwca 2012 r.

W dniu 2 kwietnia 2012 roku zawarta została Umowa potrącenia wzajemnych wierzytelności pomiędzy Mediatel S.A. a QRL Investments Limited. W wyniku umowy, wierzytelność QRL Investments Limited wynikająca z objęcia emisji obligacji serii T o numerach od 1 do 10 o łącznej wartości 1 000 000,00 PLN została rozliczona z wierzytelnością Mediatel S.A. wynikającą z objęcia przez QRL Investments Limited akcji zwykłych na okaziciela serii K. W wyniku zawartej umowy do zapłaty pozostała kwotek odsetek z tytułu wyemitowanych obligacji.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Spółka Mediatel dokonała wykupu, w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii S wyemitowanej w dniu 2 listopada 2011 roku przez Mediatel o wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 0PLN. Obligacja serii S została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.052.177,81 PLN.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku Spółka Mediatel dokonała wykupu, w celu umorzenia 1 (jednej) obligacji imiennej niezabezpieczonej serii R wyemitowanej w dniu 2 listopada 2011 roku przez Mediatel o wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 0PLN. Obligacja serii R została wykupiona przez Mediatel za łączną kwotę 1.052.177,81 PLN.

W dniu 3 kwietnia 2012 roku spółka Mediatel dokonała emisji 1 obligacji imiennej niezabezpieczonej serii W o wartości nominalnej 600.000 PLN. Celem emisji obligacji serii W było dofinansowanie bieżącej działalności Spółki. Oprocentowanie obligacji wynosi 12% w skali roku, a termin wykupu przypada na dzień 15.05.2012 r.

W dniu 20 kwietnia Sąd Rejonowy dla M. St. W Warszawie, XII wydział Gospodarczy KRS zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Mediatel o kwotę 400 000,00 (czterysta tysięcy złotych). Po dokonaniu rejestracji kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.216.503,00 (dwa miliony dwieście szesnaście tysięcy pięćset trzy złote).

Dnia 25 kwietnia 2012 roku Spółka złożyła pozew sądowy w postępowaniu upominawczym przeciwko Polskiej Telefonii Regionalnej Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 61 690,71 PLN z tytułu wykonanych usług telekomunikacyjnych oraz kwoty 9 142,56 PLN z tytułu skapitalizowanych odsetek na dzień 20 kwietnia 2012 roku od niezapłaconej kwoty wskazanej powyżej oraz wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty.

Dnia 26 kwietnia 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mediatel S.A., podczas którego podjęto uchwały dotyczące:

- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
- zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
- zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
- zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mediatel SA za rok obrotowy od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej Mediatel S.A. za rok obrotowy 2011
- udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- udzielenia absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2011
- pokrycia straty Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011
- pokrycia straty Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia oraz dalszego istnienia Spółki

Dnia 27 kwietnia 2012 r. uprawomocnił się wyrok wydany przez Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, sygn. akt. XX GC 768/10, Postanowienie dotyczy oddalenia powództwa Mediatel w sprawie o ustalenie nieistnienia stosunku najmu oraz zasądzenia od Mediatel na rzecz spółki pod firmą Europolis Bitwy Warszawskiej sp. z o. o. kwoty 328.280,42 zł wraz z ustawowymi odsetkami liczonymi od dnia 21 października 2010 roku oraz kwotę 23.744,50 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. zawarty został pomiędzy MEDIATEL S.A. a BRE BANK S.A. Aneks nr 4 do umowy kredytowej nr 02/232/09/D/IN o kredyt inwestycyjny w USD. Termin ostatecznej spłaty kredytu ustalony został na 31.12.2012 r. Począwszy od 30.04.2012 r. Spółka spłacać będzie raty miesięczne w wysokości 5.000,00 USD, zaś ostatnia rata płatna w terminie do 31.12.2012 r. spłacona zostanie w kwocie 255.500,00 USD.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. zawarty został pomiędzy MEDIATEL S.A. i ELTERIX S.A. a BRE BANK S.A. Aneks nr 5 do umowy kredytowej nr 02/205/10/Z/VU o kredyt w rachunku bieżącym. Termin ostatecznej spłaty salda debetowego rachunków bieżących przedłużony został do 28.12.2012r.

Dnia 11 maja 2012 roku Spółka złożyła pozew sądowy w postępowaniu nakazowym przeciwko Polskiej Telefonii Regionalnej Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 125 887,00 PLN wraz z odsetkami ustawowymi należnymi od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty, kosztami postępowania i kosztami zastępstwa procesowego z tytułu zwrotu pożyczki udzielonej na podstawie umowy zawartej w dniu 5 listopada 2009 roku. Na mocy umowy strona pozwana zobowiązana została do zwrotu kwoty pożyczki w wysokości 100 000 PLN do dnia 25 grudnia 2011 roku.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU MEDIATEL S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za zakończony 1 kwartał 2012 roku oraz dane porównawcze Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki Mediatel S.A. za zakończony 1 kwartał 2012 roku oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, a w sprawach nie uregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Sprawozdanie finansowe odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz uzyskane wyniki finansowe. Niniejsze sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Mediatel S.A. oraz Spółki Mediatel S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Miroslaw Janisiewicz
Prezes Zarządu

Marek Nowakowski
Członek Zarządu

Zbigniew Kazimierczak
Członek Zarządu